

## Resumo Gerencial - Dezembro/2019

O ano de 2019 foi marcado pela boa performance de todas as classes de ativos pelo mundo – ações, crédito, commodities e renda fixa. A redução das taxas de juros promovida pelos principais bancos centrais mundiais foram a principal âncora para preços e evitaram redução mais significativa do crescimento global. A ausência de inflação global fundamentou o protagonismo dos bancos centrais. Os dados de desaceleração estiveram presentes nas principais economias globais: I) Alemanha e Reino Unido – à beira da recessão, II) Japão – consumo e manufaturas, III) EUA – estagnação dos lucros das empresas, e IV) Fatores geopolíticos no Oriente Médio e América Latina também impactaram os volumes do comércio Global. Na China, onde as tensões da guerra comercial diminuíram, o desafio foi e continuará sendo de estabilizar o crescimento econômico e equacionar as demandas políticas de Hong Kong. O comportamento do Brasil foi semelhante ao cenário global. O mercado de ações apresentou boa performance apesar do crescimento econômico de 2019 ter frustrado todas as projeções; as taxas de juros são as menores da história pautadas pelo ambiente benigno de inflação; e o Real se desvalorizou seguindo a tendência global de dólar forte. Dentro desse cenário, o que esperar para 2020? Com a taxa de desemprego das principais economias mundiais nos níveis mais baixos já observados, consideramos que a economia global deve continuar a apresentar dificuldades para crescer. O crescimento econômico da última década foi movido pela política monetária excessivamente acomodatória combinada com queda constante da taxa de desemprego e baixos ganhos de produtividade. Conforme atingimos o limite dessas funções, esperamos taxas bem mais modestas de crescimento para próximos anos. O Brasil deve seguir sua trajetória de melhora institucional, onde a evolução das reformas, iniciada pela previdência e afirmada pela competente condução da equipe econômica, nos seus diversos temas, permitirão a recuperação econômica de maneira mais marcante no futuro. Em dezembro a má performance dos fundos da ADAM é explicada por perdas no livro direcional de bolsas internacionais e no livro de moedas.

## Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM STRATEGY MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O fundo pode: Aplicar até 20% em ativos no exterior, até 50% em crédito privado, até 100% em cotas de um mesmo fundo de investimento.

### Público Alvo

Destinado a investidores em geral, pessoas físicas ou jurídicas, qualificados ou não, nos termos da regulamentação em vigor.

### Características Gerais

Data de início	27/02/18
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 25.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+60
Liquidação de resgate	D+61
Taxa de saída antecipada	10%
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	20%

### Estatística

Retorno Acumulado	1,84%
CDI Acumulado	11,61%
Volatilidade anualizada	5,44%
Número de meses negativos	11
Número de meses positivos	12
Número de meses abaixo do CDI	15
Número de meses acima do CDI	8
Maior rentabilidade mensal	2,30%
Menor rentabilidade mensal	-2,89%
Patrimônio líquido em 31/12	R\$ 632.051.975
Patrimônio líquido médio*	R\$ 761.837.109
Patrimônio líquido Master em 31/12	R\$ 5.861.503.754

\* Patrimônio líquido médio do Fundo desde o início do fundo

### Rentabilidades (%)\*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2018</b>	-	-0,01%	-2,89%	2,01%	-0,85%	-2,55%	1,15%	0,03%	0,01%	1,00%	0,40%	0,47%	-1,33%	-1,33%
<b>CDI</b>	-	0,03%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	5,34%	5,34%
<b>2019</b>	0,89%	-0,5%	0,73%	0,88%	1,65%	-1,47%	-0,23%	2,30%	-0,38%	-0,25%	-0,09%	-0,74%	3,22%	1,84%
<b>CDI</b>	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%	11,61%

\* Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

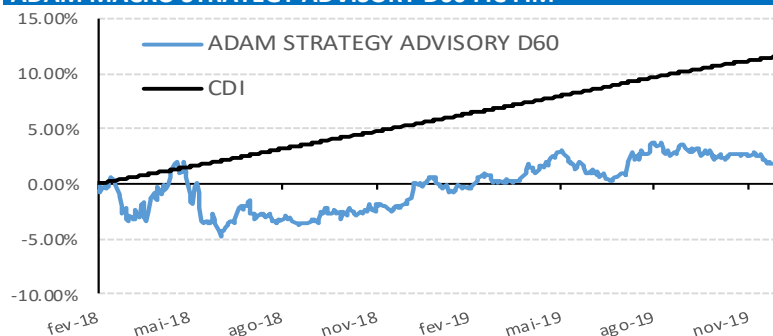
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo fundo garantidor de crédito ("FGC"). Esta modalidade de investimento possui outros custos envolvidos, além das despesas do próprio fundo. Para obter informações sobre conversão de cotas, objetivo, política de investimentos, público alvo, índice comparativo de rentabilidade e outras informações relevantes deste fundo, consulte o regulamento. Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas. Este fundo iniciou suas atividades em 29/04/2016. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade deste fundo é líquida de taxas de administração e de performance, mas bruta de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A política de investimentos deste fundo permite o investimento no exterior e em derivativos financeiros, bem como em direitos creditórios e em outros ativos considerados de crédito privado. O investimento neste fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a ADAMCAPITAL mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de renda fixa, de renda variável e de crédito, inclusive, de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo se utiliza de estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação dos cotistas de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O ADAMCAPITAL adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do gestor em assembleias de detentores de ativos que confirmam aos seus titulares o direito de voto. A ADAMCAPITAL não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimentos. Este Fundo pode ter suas cotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate, e telefones para atendimento ao cliente. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido.



### Características do Fundo

Classificação ANBIMA	Multimercado Macro
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

### ADAM MACRO STRATEGY ADVISORY D60 FIC FIM



### Distribuição Diária de Retornos

